

HANDY ANDY^{Inc.}



ANNUAL
REPORT
1978

DIRECTORS

MARGARET FELDMAN
DAVID D. FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
PAUL E. HAINAULT
BERNARD NAIMARK
N.L. RAPPAPORT, Q.C.
JEAN-CLAUDE VACHON
GEORGE WHELAN, Q.C.
HENRY G. WLOKA

OFFICERS

MARGARET FELDMAN
Chairman of the Board
N.L. RAPPAPORT, Q.C.
Deputy Chairman of the Board
BERNARD NAIMARK
President and Chief Executive Officer
MORTIMER GOLDMAN
Vice-President and General Sales Manager
GEORGE WHELAN, Q.C.
Vice-President and General Counsel
J.R. BRECKENRIDGE
Treasurer
PETER T. SHESHKO
Secretary

TRANSFER AGENT and REGISTRAR

MONTREAL TRUST COMPANY,
Montreal, Toronto

BANKERS

ROYAL BANK OF CANADA

AUDITORS

COOPERS & LYBRAND,
Montreal

PRESIDENT'S REPORT TO SHAREHOLDERS

The Directors of Handy Andy Inc. are pleased to report on the operation of the Company for the Fiscal Year ended December 31, 1978.

Sales and Earnings:

Notwithstanding continuing adverse economic conditions, the results of the Company's operations in 1978 may be considered satisfactory. Sales maintained their 1977 levels, but profits declined due mainly to the Company's extensive investments in its expansion and modernization programs. Net earnings after taxes amounted to \$340,958, or \$0.90 per share, as compared with \$449,307, or \$1.18 per share, in 1977.

Expansion:

In 1978 the Company took energetic and far-reaching measures to lay a firm foundation for its future growth by developing new territories for franchised dealerships. For this purpose, a branch office was opened in Toronto and new personnel were engaged. Concurrently, additional expenses were allocated to engage new dealers and introduce the Company to these new market areas.

These investments and efforts are now beginning to produce positive results. Modern franchised stores were recently opened in Central Ontario and British Columbia. Several more such outlets are scheduled for imminent openings in these areas, as well as in the Company's traditional market places of Quebec, the Maritimes and Newfoundland.

It is evident from the Company's Balance Sheet that our strong financial position enables us to realize our future expansion with our own resources.

Modernization:

Concurrently, we have closed a number of older, outdated stores. These will be replaced by new outlets equipped with modern service facilities.

The Company has also taken steps to create a more contemporary and uniform image of itself throughout the whole Handy Andy chain.

Furthermore, to improve our distribution system, we have installed electronic ordering equipment throughout the Handy Andy network. This expenditure has already proven beneficial to the Company and its Associate Dealers.

Future Outlook:

Although the above measures taken by management have affected our profits in 1978, we feel certain that, in the long run, they will prove advantageous. We look forward to the future, confident that our Company's position in the market place will not only be maintained, but also strengthened.

Change in the Company's Name:

In order to comply with recent provincial legislation, our Shareholders authorized the Directors of our Company to request supplementary letters patent from the Minister of Consumer Affairs, Cooperatives and Financial Institutions of the Province of Quebec to change the Company's name from HANDY ANDY COMPANY to HANDY ANDY Inc. The Minister approved this petition on July 24, 1978.

Election of New Directors:

The Directors of the Company are pleased to welcome Mr. Paul E. Hainault and Mr. Jean-Claude Vachon, elected by the Shareholders on April 26, 1978, to the Board of Handy Andy Inc.

Acknowledgements:

On behalf of the Board of Directors of Handy Andy, I would like to express my appreciation to all our staff for their loyalty and efforts in the past year. I would also like to thank our Shareholders, Associate Dealers and Suppliers for their continuing support.

Bernard Naimark

President and Chief Executive Officer

Montreal, Quebec
March 5, 1979



STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended December 31, 1978

	1978 \$	1977 \$
SALES.....	11,826,415	11,437,216
COST OF SALES, SELLING, ADMINISTRATIVE AND FINANCIAL EXPENSES.....	11,273,457	10,677,909
	552,958	759,307
PROVISION FOR INCOME TAXES.....	212,000	310,000
NET EARNINGS FOR THE YEAR.....	340,958	449,307
NET EARNINGS PER COMMON SHARE.....	\$0.90	\$1.18

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1978

	1978 \$	1977 \$
BALANCE — BEGINNING OF YEAR.....	3,514,239	3,141,094
Net earnings for the year.....	340,958	449,307
	3,855,197	3,590,401
Dividends.....	76,162	76,162
BALANCE — END OF YEAR.....	3,779,035	3,514,239

BALANCE SHEET as at December 31, 1978

ASSETS

CURRENT ASSETS	1978 \$	1977 \$
Cash	412,885	252,894
Accounts receivable	1,449,657	1,575,271
Inventory	4,130,942	3,812,410
Prepaid expenses	119,584	96,566
Income taxes recoverable	9,644	
	6,122,712	5,737,141
 FIXED ASSETS (note 2)	 372,929	 388,928
	<u>6,495,641</u>	<u>6,126,069</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

Bernard Naimark, Director

N.L. Rappaport, Q.C. Director

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES	1978 \$	1977 \$
Accounts payable and accrued liabilities	1,836,846	1,688,611
Income taxes	<u> </u>	<u>43,459</u>
	<u>1,836,846</u>	<u>1,732,070</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (note 3)

Authorized —

24,000 5% non-cumulative preferred shares
redeemable at the par value of \$10
each

1,000,000 common shares of the par value of
\$1 each

Issued and fully paid—

380,810 common shares	380,810	380,810
-----------------------------	---------	---------

CONTRIBUTED SURPLUS	498,950	498,950
---------------------------	---------	---------

RETAINED EARNINGS (note 3)	3,779,035	3,514,239
----------------------------------	-----------	-----------

	<u>4,658,795</u>	<u>4,393,999</u>
--	------------------	------------------

	<u>6,495,641</u>	<u>6,126,069</u>
--	------------------	------------------

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended December 31, 1978

SOURCE OF WORKING CAPITAL	1978 \$	1977 \$
Provided from operations	406,945	513,285
Proceeds from sale of fixed assets	2,800	<u>1,500</u>
	<u>409,745</u>	<u>514,785</u>
 USE OF WORKING CAPITAL		
Purchase of fixed assets	52,788	60,723
Dividends	76,162	<u>76,162</u>
	<u>128,950</u>	<u>136,885</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	280,795	377,900
WORKING CAPITAL - BEGINNING OF YEAR	<u>4,005,071</u>	<u>3,627,171</u>
WORKING CAPITAL - END OF YEAR	<u>4,285,866</u>	<u>4,005,071</u>

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December 31, 1978

1. ACCOUNTING POLICIES

Inventory —

Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first-in, first-out basis.

Fixed assets —

Fixed assets are carried at cost and are depreciated over their estimated useful lives on a declining balance basis at the following rates:

Building	— 5%
Furniture and equipment	— 20%
Rolling stock	— 30%

Leasehold improvements are amortized on the straight-line method over the term of the leases which vary from 5 to 25 years.

2. FIXED ASSETS

Fixed assets consist of the following:

	1978			1977
	Cost	Accumulated depreciation	Net	Net
	\$	\$	\$	\$
Land	133,497		133,497	133,497
Building	38,980	16,807	22,173	23,340
Furniture and equipment	892,679	782,639	110,040	118,845
Rolling stock	36,358	18,132	18,226	10,134
	<u>1,101,514</u>	<u>817,578</u>	<u>283,936</u>	<u>285,816</u>
Leasehold improvements	306,645	217,652	88,993	103,112
	<u>1,408,159</u>	<u>1,035,230</u>	<u>372,929</u>	<u>388,928</u>

3. CAPITAL STOCK

Of the 5% preferred shares, 21,000 have previously been issued and redeemed. Accordingly, retained earnings includes an amount of \$210,000 which is restricted under the provisions of Section 45 of the Quebec Companies Act.

4. INCOME TAXES

As at December 31, 1978 the undepreciated capital cost of fixed assets for tax purposes exceeded their net book value by approximately \$91,500. This excess is available to the company to reduce taxable income of future years.

5. LONG-TERM LEASES

The company is committed under long-term leases which will require minimum rental payments which, in some cases, may be increased by amounts based on percentage of sales, taxes and other expenses, as follows:

	RENTAL PAYMENTS REQUIRED	RECEIVABLE FROM SUBLESSEES
1979 — 1983	\$1,396,540	\$118,924
1984 — 1988	626,820	
1989 — 1993	256,700	

Certain of the company's locations have been sublet and payments are due from sublessees as indicated above.

6. COMPARATIVE FIGURES

Comparative figures for the previous year have been restated to conform with presentation for the current year.

7. ADDITIONAL INFORMATION

The following amounts are included in the determination of net earnings for the year:

	1978	1977
	\$	\$
Depreciation and amortization of fixed assets	67,082	65,478
Remuneration of directors who are also officers	131,952	119,461

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Handy Andy Inc. as at December 31, 1978 and the statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1978 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

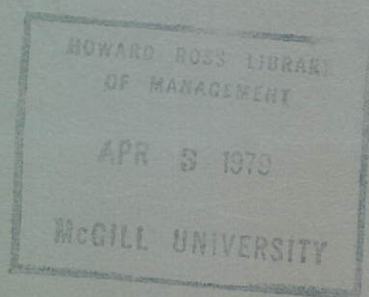
Montreal, Quebec
February 16, 1979

COOPERS & LYBRAND
Chartered Accountants

HANDY ANDY Inc.



**RAPPORT
ANNUEL
1978**



ADMINISTRATEURS

MARGARET FELDMAN
DAVID D. FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
PAUL E. HAINAULT
BERNARD NAIMARK
N.L. RAPPAPORT, C.R.
JEAN-CLAUDE VACHON
GEORGE WHELAN, C.R.
HENRY G. WLOKA

DIRIGEANTS

MARGARET FELDMAN
Présidente du conseil
N.L. RAPPAPORT, C.R.
Vice-président du conseil
BERNARD NAIMARK
Président et Directeur en chef
MORTIMER GOLDMAN
Vice-président et Directeur général des ventes
GEORGE WHELAN, C.R.
Vice-président et Conseiller général
J.R. BRECKENRIDGE
Trésorier
PETER T. SHESHKO
Secrétaire

AGENTS DE TRANSFERT ET D'ENREGISTREMENT

COMPAGNIE MONTRÉAL TRUST,
Montréal, Toronto

BANQUIERS

BANQUE ROYALE DU CANADA

VÉRIFICATEURS

COOPERS & LYBRAND,
Montréal

RAPPORT DU PRÉSIDENT AUX ACTIONNAIRES

Les administrateurs de Handy Andy Inc. sont heureux de vous présenter le rapport sur les opérations de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1978.

Bien que les conditions économiques aient encore été défavorables, les résultats des opérations de la Compagnie pour 1978 peuvent être considérés comme étant satisfaisants. Les ventes se sont maintenues au même niveau qu'en 1977, mais les profits ont baissé principalement à cause des investissements importants que la Compagnie a faits dans ses programmes d'expansion et modernisation. Le bénéfice net, déduction faite des impôts, s'élève à \$340 958, ou \$0,90 par action, comparativement à \$449 307, ou \$1,18 par action, en 1977.

Expansion:

En 1978, la Compagnie a pris des mesures énergiques et de grande portée afin d'asseoir sa croissance future sur des bases solides en exploitant de nouveaux territoires en vue de l'ouverture de nouvelles concessions. A cet effet, une succursale a été ouverte à Toronto et du nouveau personnel embauché. Parallèlement, des sommes additionnelles ont été affectées à l'embauchage de nouveaux marchands et à l'établissement de la Compagnie sur ces nouveaux marchés.

Ces investissements et ces efforts commencent à donner des résultats positifs. Des magasins modernes donnés en concession ont récemment été ouverts dans le centre de l'Ontario et en Colombie Britannique. De nombreux autres magasins ouvriront sous peu dans les régions déjà desservies par Handy Andy, au Québec, dans les Maritimes et à Terre-Neuve.

Le Bilan de la Compagnie nous permet de croire que notre situation financièrement forte nous permettra de réaliser nos projets d'expansion grâce à nos propres ressources.

Modernisation:

Cette année, nous avons fermé un certain nombre de magasins désuets qui seront remplacés par de nouveaux magasins dotés de centres-service modernes.

La Compagnie a aussi entrepris des démarches afin de créer une image moderne et uniforme d'elle-même qui sera adoptée par tous les magasins Handy Andy.

De plus, afin d'améliorer notre système de distribution, nous avons installé de l'équipement électronique pour traiter les commandes. Ce système relie les magasins au siège-social et s'est avéré profitable pour la Compagnie et ses marchands associés.

Perspectives:

Même si les mesures mentionnées ci-dessus ont eu un effet négatif sur nos profits de 1978, nous sommes assurés qu'elles seront profitables à long terme. Nous envisageons l'avenir avec confiance, croyant que la situation de la Compagnie sur le marché non seulement se maintiendra, mais aussi se renforcera.

Changement de raison sociale:

Afin de nous conformer à une récente loi provinciale, nos actionnaires ont autorisé les administrateurs de notre Compagnie à demander des lettres patentes supplémentaires au Ministre des Consommateurs, Coopératives et Institutions financières du Gouvernement du Québec, dans le but de changer la raison sociale de HANDY ANDY COMPANY à HANDY ANDY Inc. Le ministre a approuvé cette requête le 24 juillet 1978.

Élection de nouveaux administrateurs:

Les administrateurs de la Compagnie sont heureux de souhaiter la bienvenue à M. Paul E. Hainault et à M. Jean-Claude Vachon, élus par les actionnaires le 26 avril 1978, au Conseil d'administration de Handy Andy Inc.

Remerciements:

Au nom du Conseil d'administration de Handy Andy, j'aimerais témoigner mon appréciation à tout notre personnel pour sa loyauté et les efforts fournis durant la dernière année. J'aimerais aussi remercier nos actionnaires, marchands associés et fournisseurs pour leur appui continu.

le président et directeur en chef

Bernard Naimark

Montréal, Québec
5 mars 1979

ÉTAT DES BÉNÉFICES

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1978

	1978 \$	1977 \$
VENTES	11 826 415	11 437 216
COÛT DES VENTES, FRAIS DE VENTE, FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION	11 273 457	<u>10 677 909</u>
	552 958	759 307
PROVISION POUR LES IMPÔTS SUR LE REVENU	212 000	<u>310 000</u>
BÉNÉFICE NET POUR L'EXERCICE	340 958	<u>449 307</u>
BÉNÉFICE NET PAR ACTION ORDINAIRE	\$0,90	<u>\$1,18</u>

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1978

	1978 \$	1977 \$
SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	3 514 239	3 141 094
Bénéfice net pour l'exercice	340 958	<u>449 307</u>
	3 855 197	3 590 401
Dividendes	76 162	<u>76 162</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	3 779 035	<u>3 514 239</u>

BILAN au 31 décembre 1978

ACTIF

ACTIF À COURT TERME	1978 \$	1977 \$
En caisse	412 885	252 894
Comptes à recevoir	1 449 657	1 575 271
Stock	4 130 942	3 812 410
Frais payés d'avance	119 584	96 566
Impôts sur le revenu recouvrables	9 644	
	6 122 712	5 737 141
IMMOBILISATIONS (note 2)	372 929	388 928
	<u>6 495 641</u>	<u>6 126 069</u>

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL,

Un administrateur, **Bernard Naimark**

Un administrateur, **N.L. Rappaport, C.R.**

PASSIF

PASSIF À COURT TERME	1978 \$	1977 \$
Comptes à payer et dettes courues	1 836 846	1 688 611
Impôts sur le revenu	<u> </u>	<u>43 459</u>
	<u>1 836 846</u>	<u>1 732 070</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (note 3)

Autorisées:

24 000 actions privilégiées,
5% non cumulatif, rachetables à
la valeur nominale de \$10 chacune

1 000 000 d'actions ordinaires, d'une valeur
nominale au pair de \$1 chacune

Émises et entièrement payées:

380 810 actions ordinaires

	380 810	380 810
--	---------	---------

SURPLUS D'APPORT	498 950	498 950
------------------------	---------	---------

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (notes 4 et 5)	3 779 035	3 514 239
---	-----------	-----------

	<u>4 658 795</u>	<u>4 393 999</u>
--	------------------	------------------

	<u>6 495 641</u>	<u>6 126 069</u>
--	------------------	------------------

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1978

PROVENANCE DES FONDS DE ROULEMENT	1978 \$	1977 \$
Fonds provenant de l'exploitation	406 945	513 285
Produit de la vente d'immobilisations	2 800	1 500
	<u>409 745</u>	<u>514 785</u>
UTILISATION DES FONDS DE ROULEMENT		
Achat d'immobilisations	52 788	60 723
Dividendes	76 162	76 162
	<u>128 950</u>	<u>136 885</u>
AUGMENTATION DU FOND DE ROULEMENT	280 795	377 900
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4 005 071	3 627 171
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>4 285 866</u>	<u>4 005 071</u>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1978

1. MÉTHODES COMPTABLES

STOCK

Le stock est évalué au plus bas du prix coûtant et de la valeur nette probable de réalisation. Le prix coûtant est fondé sur la méthode du premier entré, premier sorti.

Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant et sont dépréciées sur leur durée estimée selon la méthode de l'amortissement dégressif, aux taux suivant:

Bâtiment	— 5%
Mobilier et outillage	— 20%
Matériel roulant	— 30%

L'amortissement des améliorations locatives est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des baux qui varie entre 5 et 25 ans.

2. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations comprennent ce qui suit:

	1978			1977
	Coût	Amortissement Accumulé	Net	Net
	\$	\$	\$	\$
Terrain	133 497		133 497	133 497
Bâtiment	38 980	16 807	22 173	23 340
Mobilier et outillage	892 679	782 639	110 040	118 845
Matériel roulant	36 358	18 132	18 226	10 134
	<u>1 101 514</u>	<u>817 578</u>	<u>283 936</u>	<u>285 816</u>
Améliorations locatives	306 645	217 652	88 993	103 112
	<u>1 408 159</u>	<u>1 035 230</u>	<u>372 929</u>	<u>388 928</u>

3. CAPITAL-ACTIONS

Des 24 000 actions privilégiées autorisées, 5% non cumulatif, 21 000 ont été émises et rachetées. Par conséquent, les bénéfices non répartis comprennent un montant de \$210 000 soumis au dispositions de l'article 45 de la Loi sur les compagnies du Québec.

4. IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 1978, le coût en capital non amorti des immobilisations à l'égard des impôts excédait leur valeur nette aux livres d'environ \$91 500. Cet excédent permettra à la compagnie de réduire le revenu imposable des prochains exercices.

5. BAUX À LONG TERME

La compagnie s'est engagée en vertu de baux à long terme à verser des loyers minimaux qui, dans certains cas, peuvent être augmentés de montants fondés sur le pourcentage des ventes, des taxes et des autres dépenses, comme suit:

	LOYERS EXIGÉS	MONTANTS À RECEVOIR DES SOUS-LOCATAIRES
1979 — 1983	\$1 396 540	\$118 924
1984 — 1988	626 820	
1989 — 1993	256 700	

Certains locaux loués par la compagnie ont été sous-loués et la compagnie perçoit des loyers des sous-locataires, de la façon indiquée ci-dessus.

6. CHIFFRES COMPARÉS

Les chiffres de l'an dernier ont été modifiés afin de se conformer à la présentation de l'année en cours.

7. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Les montants suivants sont compris dans le calcul du bénéfice net de l'exercice:

	1978	1977
	\$	\$
Amortissements des immobilisations	67 082	65 478
Rémunération des administrateurs qui sont aussi des dirigeants .	131 952	119 461

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de la compagnie Handy Andy Inc. au 31 décembre 1978 et les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaire d'effectuer dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1978 et les résultats de ses opérations ainsi que les variations de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec
le 16 février 1979

COOPERS & LYBRAND,
Comptables agréés